



GRUPA
KLEPSYDRA

RAPORT ROCZNY

2023

za rok 2023 roku obejmujący okres
od dnia 01.01.2023 roku do 31.12.2023 roku

Spis treści

Pismo Zarządu.....	3
Wybrane dane finansowe.....	4
Podstawowe informacje o Emitencie	5
Opis organizacji grupy kapitałowej.....	8
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w roku 2023.....	13
Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki i Grupy, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	13
Przewidywany rozwój Spółki i Grupy	17
Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	17
Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	17
Kluczowe wskaźniki dotyczące Emitenta i Grupy Kapitałowej.....	19
Czynniki ryzyka i opis zagrożeń	23
Znaczący akcjonariat Emitenta.....	26
Akcje własne.....	30
Oddziały (zakłady) jednostki	30
Instrumenty finansowe	30
Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego.....	32
Oświadczenie Zarządu na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego.....	33
Oświadczenia zarządu.....	41
Podpisy.....	42

Pismo Zarządu

Szanowni Państwo,

Drodzy Akcjonariusze i Inwestorzy,

oddajemy w Państwa ręce raport roczny, podsumowujący działalność Grupy Klepsydra w 2023 roku, który był pierwszym naszym rocznym raportem giełdowym. Był to dla nas rok pełen zmian i wyzwań, ale też niekwestionowanego ugruntowania pozycji Grupy Klepsydra jako lidera rynku pogrzebowego w Polsce.

Na giełdzie zadebiutowaliśmy w czerwcu 2023 r., dlatego zamykamy pierwsze pół roku naszej obecności na GPW oraz realizacji ambitnej strategii rozwoju.

Przede wszystkim konsekwentnie realizujemy cele, które przed sobą postawiliśmy. Od wejścia na giełdę przeprowadziliśmy dwa przejęcia, rozbudowując naszą grupę kapitałową o dwie nowe spółki – Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych w Krakowie (PUK) oraz SOTOR z Torunia. Drugie przejęcie zamknęliśmy w I kw. 2024 r. jednak wstępną umowę inwestycyjną podpisaliśmy w listopadzie 2023 r. Obie spółki mają znaczące pozycje na swoich rynkach. Tym samym wzmocniliśmy naszą obecność w Krakowie i okolicach oraz zadebiutowaliśmy w Toruniu i w województwie kujawsko-pomorskim.

Jednocześnie prowadziliśmy rozmowy z potencjalnymi inwestorami, którzy mogliby wesprzeć Spółkę finansowo w realizacji strategii konsolidacji polskiego rynku

pogrzebowego, które zakończyliśmy w styczniu 2024 r. pozyskując nowego inwestora, spółkę Global Funeral Services z Hiszpanii. Jest ona liderem usług pogrzebowych na terenie Katalonii oraz Wysp Balearów. Otrzymaliśmy nie tylko wsparcie finansowe, ale też wsparcie merytoryczne, ponieważ nasz partner przeszedł już z sukcesem proces konsolidacji rynku pogrzebowego w Hiszpanii.

Rok 2024 będzie kontynuacją przyjętej przez nas strategii, opartej na wzroście w wyniku przejęć spółek pogrzebowych oraz efektywnym wdrażaniu naszych standardów w nowo przejętych spółkach. Dzięki tym działaniom wypracujemy określone efekty synergii w przyszłych latach.

Serdecznie zapraszamy do lektury tego historycznie pierwszego rocznego raportu giełdowego Grupy Klepsydra, a także do śledzenia kolejnych wydarzeń w Spółce.

Marek Cichewicz – Prezes Zarządu

Paweł Łapiński – Wiceprezes Zarządu

Wybrane dane finansowe (jednostkowe)

Wybrane dane finansowe	01.01.-31.12.2023		01.01.-31.12.2022	
	PLN	EUR*	PLN	EUR*
Przychody netto ze sprzedaży produktów	78 000,00	17 167,00	0	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-659 904,57	-145 238,26	-156 592,65	-33 405,72
Przychody finansowe	37 026,26	8 149,10	696 974,09	148 684,63
Zysk (strata) netto	-331 773,44	73 019,95	-234 226,16	-49 967,18
Wybrane dane z bilansu	31.12.2023		31.12.2022	
*	PLN	EUR*	PLN	EUR*
Aktywa razem	52 035 004	11 967 572,22	36 421	7 766
Aktywa obrotowe	1 207 579	277 732,06	36 421	7 766
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	224 229	51 570,61	24 869	5 303
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	185 947,82	42 766,29	24 869	5 303
Kapitał własny	51 810 775	11 916 001,61	11 552	2 463

Podstawowe informacje o Emitencie i Grupie Kapitałowej

Pełna nazwa	GRUPA KLEPSYDRA SPÓŁKA AKCYJNA
Siedziba	ul. Solec 5, 94-247 Łódź
Adres poczty elektronicznej:	biuro@grupaklepsydra.pl
Adres strony internetowej:	www.grupaklepsydra.pl
Podstawowy przedmiot działalności	Spółka holdingowa w grupie kapitałowej
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy wynosi 2.385.673,50 zł i dzieli się na: <ul style="list-style-type: none">- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A;- 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B;- 154.500 akcji zwykłych na okaziciela serii C;- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D;- 345.500 akcji zwykłych na okaziciela serii E;- 2.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F;- 14.999.999 akcji zwykłych na okaziciela serii G;- 3.606.736 akcji zwykłych na okaziciela serii H.

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Grupa Klepsydra S.A. (Spółka, Emitent) , wraz ze spółkami zależnymi, tworzy grupę kapitałową będącą wiodącym podmiotem na rynku usług pogrzebowych w Polsce. Spółki z grupy kapitałowej świadczą kompleksowe usługi pogrzebowe w aglomeracjach łódzkiej, krakowskiej, w Toruniu i okolicach, a także międzynarodowe usługi pogrzebowe w zakresie transportu zwłok i prochów.

Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług typowo holdingowych na rzecz spółek zależnych.

W roku 2023 spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej wykonały łącznie 2 562 pochówków, 8 484 kremacji oraz 650 zleceń transportu międzynarodowego.

Celem strategicznym grupy kapitałowej jest zdobycie pozycji lidera rynku funeralnego w Polsce dzięki konsolidacji rozdrobnionego, krajowego rynku usług funeralnych.

ORGANY SPÓŁKI

ZARZĄD:

Skład Zarządu Emitenta na dzień kończący okres sprawozdawczy, a także na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

MAREK CICHEWICZ – Prezes Zarządu

Związany jest z branżą funeralną od ponad 17 lat. Pełni również funkcję Prezesa Zarządu spółki BONGO Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe sp. z o.o. oraz Prezydenta Światowej Federacji Organizacji i Firm Pogrzebowych FIAT-IFTA zrzeszającej członków z ponad 80 krajów. Jest pierwszym Polakiem na tym stanowisku. W FIAT-IFTA koordynuje sprawy związane z międzynarodowym transportem osób zmarłych.

PAWEŁ ŁAPIŃSKI – Wiceprezes Zarządu

Posiada ponad 27 letnie doświadczenie zawodowe w przedsiębiorstwach działających w różnych sektorach gospodarki (energetyka, logistyka, przemysł chemiczny, przemysł spożywczy i produkcja nawozów). Jego obszary kompetencji to m.in.: budowanie wartości dla akcjonariuszy, poprawa efektywności spółek, opracowywanie i wdrażanie strategii, pozyskiwanie finansowania i realizacja projektów inwestycyjnych, rozwój organiczny firm i procesy M&A. Ma również doświadczenie w zarządzaniu spółkami giełdowymi oraz prowadzeniu relacji z rynkiem kapitałowym. W swojej karierze zawodowej pełnił funkcje zarządcze w takich spółkach jak, m.in.: Stelmet S.A., Grupa Azoty S.A., Boryszew S.A. czy Bumar-Hydroma S.A.

ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM:

Na początku okresu sprawozdawczego funkcję jedyne go Członka Zarządu sprawował Marek Smogór.

W dniu 24 marca 2023 r. Rada Nadzorcza odwołała Pana Marka Smogóra z pełnienia funkcji Członka Zarządu, a także powołała do pełnienia funkcji Członka Zarządu Pana Marka Cichewicza powierzając mu stanowisko Prezesa Zarządu oraz powołała do pełnienia funkcji Członka Zarządu Pana Pawła Łapińskiego powierzając mu stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

ORGANY SPÓŁKI

RADA NADZORCZA:

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

PIOTR PIASZCZYK

Przewodniczący Rady Nadzorczej

SEBASTIAN KOSAKOWSKI

Członek Rady Nadzorczej

JORGE VINAS COSTA

Członek Rady Nadzorczej

MARCIN JASZCZUK

Członek Rady Nadzorczej

ADAM SALSKI

Członek Rady Nadzorczej

ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM I PO JEGO ZAKOŃCZENIU:

Na początku okresu sprawozdawczego do składu Rady Nadzorczej Emitenta wchodził Piotr Piaszczyk, Marek Cichewicz, Sebastian Kosakowski, Maciej Drogoń, Marcin Ciecierski, Blanka Błasik.

W dniu 20 lutego 2023 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożyła Pani Blanka Błasik.

raport

W dniu 23 marca 2023 r. rezygnacje z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej złożyli Pan Marek Cichewicz oraz Pan Marcin Ciecierski.

W dniu 23 marca 2023 r. Rada Nadzorcza powołała do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej Spółki w drodze kooptacji Pana Adama Salskiego oraz Pana Marcina Jaszczuka.

W dniu 19 stycznia 2024 roku z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta zrezygnował Pan Maciej Drogoń. W tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Jorge Vinas Costę.

Opis organizacji grupy kapitałowej

Na dzień kończący okres sprawozdawczy do składu Grupy Kapitałowej, poza Spółką jako podmiotem dominującym, wchodziły następujące podmioty:

Nazwa	Adres	Dane rejestrowe	Spółka matka	Udział spółki matki w głosach	Forma konsolidacji	Data przejścia kontroli
Firma Pogrzebowa „Klepsydra” Sp. z o.o.	Ul. Solec 5, 94-247 Łódź	KRS: 0001013234 NIP: 7272865893 REGON: 524168060	Grupa Klepsydra S.A.	100%	Pełna	20.06.2023
Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Sp. z o.o.	Ul. Etiudy Rewolucyjnej 48, 02-634 Warszawa	KRS: 0000939304 NIP: 7272688250 REGON: 100265296	Grupa Klepsydra S.A.	100%	Pełna	20.06.2023
Centrum Pogrzebowe Sp. z o.o.	Ul. Solec 5, 94-247 Łódź	KRS: 0000358257 NIP: 7272762897 REGON: 100901289	Grupa Klepsydra S.A.	100%	Pełna	20.06.2023
Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych Sp. z o.o.	Ul. Skośna 31A, 30-383 Kraków	KRS: 0000160728 NIP: 6760077595 REGON: 350537298	Grupa Klepsydra S.A.	67,62%	Pełna	26.06.2023
eKlepsydra Sp. z o.o.	Ul. Solec 5, 94-247 Łódź	KRS: 0000463952 NIP: 7252068277 REGON: 1016118080	Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Sp. z o.o.	100%	Nie dotyczy	20.06.2023

raport

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego do składu Grupy Kapitałowej, na skutek nabycia przez Spółkę udziałów, wszedł następujący podmiot:

Nazwa	Adres	Dane rejestrowe	Spółka matka	Udział spółki matki w głosach	Forma konsolidacji	Data przejęcia kontroli
Sotor Sp. z o.o.	Ul. Gen. Józefa Sowińskiego 5, 87-100 Toruń	KRS: 0000594382 NIP: 8792681817 REGON: 363356023	Grupa Klepsydra S.A.	100%	Pełna	25.01.2024

Na początku okresu sprawozdawczego, tj. w dniu 1 stycznia 2023 roku Spółka nie posiadała podmiotów zależnych i nie tworzyła grupy kapitałowej.

W trakcie okresu sprawozdawczego Spółka nabyła udziały w spółkach Firma Pogrzebowa „Klepsydra” Sp. z o.o., Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Sp. z o.o., Centrum Pogrzebowe Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych Sp. z o.o. tworząc grupę kapitałową.

Również w trakcie okresu sprawozdawczego Spółka zawarła warunkową umowę nabycia udziałów w spółce Sotor Sp. z o.o. Prawo własności udziałów przeszło na rzecz Spółki po spełnieniu warunku, już po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Po nabyciu udziałów w ww. spółkach, Spółka zaczęła pełnić funkcję spółki holdingowej, która odpowiada za nadzór nad spółkami zależnymi, ustalanie i realizację strategii rozwoju dla całej Grupy Kapitałowej, świadczenie na rzecz spółek zależnych usług o charakterze administracyjnym.

Spółki zależne świadczą natomiast kompleksowe usługi pogrzebowe na swoich lokalnych rynkach. Opis poszczególnych spółek zależnych znajduje się poniżej.

Spółka sporządza sprawozdania skonsolidowane. Sprawozdaniem skonsolidowanym za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2023 roku objęte są spółki Firma Pogrzebowa „Klepsydra” Sp. z o.o., Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Sp. z o.o., Centrum Pogrzebowe Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwo usług komunalnych.

Nieobjęta konsolidacją jest spółka eKlepsydra Sp. z o.o. z uwagi na nieistotność wpływu jej wyników finansowych na sytuację majątkową, finansową i wyniki finansowy Spółki. Podstawą zwolnienia z konsolidacji jest m.in. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości. Emitent przedstawia poniżej wybrane dane finansowe spółki eKlepsydra Sp. z o.o.:

raport

Wybrane dane finansowe	01.01.-31.12.2023		01.01.-31.12.2022	
	PLN	EUR*	PLN	EUR*
Przychody netto ze sprzedaży produktów	164 229,71	36 145,28	120 116,79	25 624,37
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	947,58	208,55	14 562,29	3 106,56
Zysk (strata) netto	-1 094,18	-240,82	12 993,24	2 771,83
Wybrane dane z bilansu	31.12.2023		31.12.2022	
	PLN	EUR*	PLN	EUR*
Aktywa razem	60 522,64	13 919,65	45 983,43	9 804,78
Aktywa obrotowe	45 522,64	10 469,79	45 983,43	9 804,78
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	81 940,47	18 845,55	66 307,08	14 138,27
Kapitał własny	-21 417,83	-4 925,90	-20 323,65	-4 333,49

Spółka Sotor Sp. z o.o. – z uwagi na fakt, że objęcie nad nią kontroli nastąpiło po zakończeniu okresu sprawozdawczego – nie jest objęta konsolidacją w sprawozdaniu finansowym za rok 2023.



Firma Pogrzebowa „Klepsydra” Sp. z o.o.

powstała z przekształcenia Miejskiego Przedsiębiorstwa Usług Komunalnych w Łodzi, firmy której historia sięga lat 50. ubiegłego wieku. Posiada więc ponad 60-letnie doświadczenie w świadczeniu usług pogrzebowych i cmentarnych, a od 2008 roku również w zakresie usług kremacyjnych. Jest jednym z dwóch liderów usług pogrzebowych w Łodzi.



marka od 1958
Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe
Biuro Opieki Nad Grobami Obcokrajowców

Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Sp. z o.o.

działa na międzynarodowym rynku usług pogrzebowych od 1958 roku. Specjalizuje się w transgranicznym transporcie osób zmarłych i ich prochów. Swoje usługi świadczy profesjonalnie w oparciu o znajomość prawa międzynarodowego, zwyczajów, obrządków i religii w poszczególnych krajach oraz rozbudowaną sieć współpracujących partnerów na całym świecie



CENTRUM POGRZEBOWE

Centrum Pogrzebowe Sp. z o.o.

powstała w 2010 roku w związku z realizowaną inwestycją w ramach programu partnerstwa publiczno-prywatnego – PPP w Podgórkach Tynieckich w Krakowie. Spółka zaprojektowała oraz zbudowała cmentarz wraz domem przedpogrzebowym i spopielnarnią zwłok. Wartość inwestycji wyniosła 24,5 mln zł brutto. Grupa ma podpisaną umowę na zarządzanie tym obiektem do 2044 r. z możliwością przedłużenia.



Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych Sp. z o.o.

powstała w 1992 roku wskutek prywatyzacji Miejskiego Przedsiębiorstwa Usług Komunalnych w Krakowie. Świadczy usługi pogrzebowe w Krakowie i okolicach i jest jednym z największych podmiotów działających na tym rynku.



Sotor Sp. z o.o.

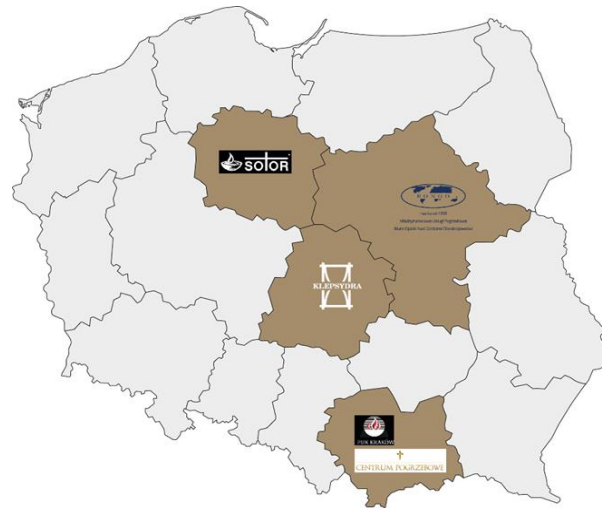
Firma rozpoczęła działalność w branży pogrzebowej w 1991 roku. Świadczy usługi pogrzebowe w Toruniu i okolicach i jest jednym z największych podmiotów działających na tym rynku.



eKlepsydra Sp. z o.o.

Spółka zarządza serwisem internetowym eKlepsydra.pl, za pośrednictwem, którego użytkownik może przekazać informację o śmierci oraz ceremonii pogrzebowej - członkom rodziny, przyjaciołom, znajomym i współpracownikom osoby zmarłej.

Obszar działalności Grupy Kapitałowej



Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w roku 2023

ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W okresie sprawozdawczym Spółka przeszła kompleksową transformację, w wyniku której:

- zakończyła dotychczasową działalność polegającą na inwestowaniu środków jako alternatywna spółka inwestycyjna,
- nabyła udziały w spółkach świadczących usługi pogrzebowe i po zmianie nazwy (z dotychczasowej Merit S.A. na Grupa Klepsyra S.A.) rozpoczęła działalność jako podmiot dominujący w grupie kapitałowej spółek, która stała się jedną z największych organizacji na krajowym rynku usług pogrzebowych,
- kontrolę nad Spółką przejęli nowi akcjonariusze – Tomasz Salski oraz Marek Cichewicz, do których dołączył także akcjonariusz branżowy mający korzenie na rynku hiszpańskim – spółka Global Funeral Services S.L. z siedzibą w Barcelonie,
- Spółka pozyskała z tytułu emisji nowych akcji wielomilionowe wsparcie finansowe,
- przyjęta została nowa strategia Grupy Kapitałowej obejmująca m.in. kolejne akwizycje na rynku firm pogrzebowych oraz wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

W wyniku ww. zdarzeń sytuacja Spółki uległa zmianie, w szczególności diametralnej poprawie uległa sytuacja finansowa i majątkowa Spółki, a nadto Spółka zosyłała nowe, obiecujące perspektywy rozwoju.

Emitent przekazuje poniżej informacje na temat poszczególnych zdarzeń:

- 1) Zawarcie Umowy inwestycyjnej z Arturem Błasikiem, Tomaszem Salskim oraz Markiem Cichewiczem

W dniu 14 lutego 2023 roku Spółka zawarła z jej głównym akcjonariuszem Panem Arturem Błasikiem oraz Panem Tomaszem Salskim i Panem Markiem Cichewiczem umowę inwestycyjną regulującą warunki transakcji, której przedmiotem była działalność Spółki.

Strony Umowy zobowiązały się doprowadzić do:

- a) Nabycia przez Spółkę od Tomasza Salskiego i Marka Cichewicza udziałów w spółkach Centrum Pogrzebowe Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Firma Pogrzebowa „Klepsydra” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, jako wkład niepieniężny o łącznej wartości godziwej

wynoszącej nie mniej niż 45.000.000,00 zł na pokrycie 15.000.000 sztuk akcji Spółki w podwyższonym kapitale zakładowym,
b) Zaprzestania prowadzenia przez Spółkę dotychczasowej działalności oraz rozpoczęcia nowej na rynku usług funeralnych,
c) Dokapitalizowania Spółki kwotą nie wyższą niż 30.000.000,00 zł poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela Spółki,
d) Dokonania zmian w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki poprzez powołanie osób wskazanych przez Inwestorów oraz dokonanie zmian w Statucie obejmujących dostosowanie przedmiotu działalności Spółki do działalności w branży funeralnej.

2) Podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii F

W dniu 23 lutego 2023 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w oparciu o postanowienie § 8a Statutu Spółki poprzez emisję akcji serii F w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Na mocy przedmiotowej uchwały Zarząd dokonał podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 300.000,00 zł do kwoty 525.000,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało dokonane poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w liczbie 2.250.000. Zarząd ustalił cenę emisyjną akcji serii F na 3,00 zł za każdą poszczególną akcję. Subskrypcja akcji serii F została zakończona w dniu 30 czerwca 2023 roku. W wyniku emisji akcji serii F Zarząd pozyskał kwotę w wysokości 6.750.000 zł z przeznaczeniem na rozwój nowej działalności, w tym na akwizycje.

3) Zakończenie działalności Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej

Na początku okresu sprawozdawczego Spółka formalnie była podmiotem wpisanym do rejestru Zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego i jako taki mogła zajmować się jedynie działalnością o charakterze inwestycyjnym. Wniosek o wykreślenie jej z przedmiotowego rejestru został złożony pod koniec roku 2022. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o wykreśleniu Spółki w dniu 13 kwietnia 2023 roku. Umożliwiło to Spółce rozpoczęcie nowej działalności.

4) Nabycie przez Emitenta aktywów tytułem aportu w zamian za emisję akcji dla Tomasza Salskiego i Marka Cichewicza oraz zmiana nazwy Spółki

W dniu 20 czerwca 2023 roku, w wykonaniu postanowień umowy inwestycyjnej z dnia 14 lutego 2023 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę, na mocy której podwyższono kapitał zakładowy o kwotę 1.499.999,90 zł w drodze emisji 14.999.999 akcji zwykłych na okaziciela serii G. Cena emisyjna akcji serii G została ustalona na kwotę 3,0254 zł. Walne Zgromadzenie postanowiło, że akcje serii G zostaną objęte w zamian za wkłady niepieniężne, których przedmiotem będzie:

- a) 1.000 udziałów spółki pod firmą Firma Pogrzebowa „Klepsydra” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, stanowiących łącznie 100% kapitału zakładowego tej spółki, których łączna wartość godziwa wynosiła 25.636.000,00 zł.
- b) 12.000 udziałów spółki pod firmą Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, stanowiących łącznie 100% kapitału zakładowego tej spółki, których łączna wartość godziwa wynosiła 9.815.000,00 zł.
- c) 100 udziałów spółki pod firmą Centrum Pogrzebowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi, stanowiących łącznie 100% kapitału zakładowego tej spółki, których łączna wartość godziwa wynosiła 9.930.000,00 zł.

Uchwała Walnego Zgromadzenia, o której mowa powyżej została wykonana w dniu 20 czerwca 2023 roku. W tym dniu Spółka nabyła tytułem wkładu niepieniężnego na

pokrycie akcji serii G udziały ww. spółek, stając się ich jedynym współlnikiem, a akcjonariusze wnoszący wkład niepieniężny objęli 14.999.999 akcji serii G, w tym Tomasz Salski objął 13 374 099 akcji, a Marek Cichewicz objął 1 625 900 akcji.

Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło również w dniu 20 czerwca 2023 roku uchwałę w sprawie zmiany firmy (nazwy) Emitenta z Merit Spółka Akcyjna na Grupa Klepsydra Spółka Akcyjna.

Z chwilą nabycia udziałów w spółkach Firma Pogrzebowa „Klepsydra” Sp. z o.o., Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Sp. z o.o., Centrum Pogrzebowe Sp. z o.o., Emitent rozpoczął nowy rozdział w swojej historii tworząc grupę kapitałową działającą na rynku usług funeralnych. Emitent stał się w grupie kapitałowej spółką dominującą.

Na skutek transakcji istotnie zmieniła się sytuacja majątkowa Spółki, bowiem jej aktywa zasilili majątek o wartości 45.381.000,00 zł. Zmianie uległa także sytuacja finansowa, bowiem nabyte aktywa są podmiotami o stabilnej i ugruntowanej pozycji na rynku usług pogrzebowych w Polsce, osiągającymi stabilne przychody i dodatnie wyniki.

5) Przyjęcie nowej strategii

W związku z nabyciem udziałów w spółkach: Firma Pogrzebowa „Klepsydra” Sp. z o.o., Bongo Międzynarodowe Usługi Pogrzebowe Sp. z o.o., Centrum Pogrzebowe Sp. z o.o., Zarząd Emitenta przyjął w dniu 20 czerwca 2023 roku nową strategię w zakresie działalności i rozwoju Spółki oraz wypłaty dywidendy.

Strategia Spółki w zakresie jej działalności przewiduje stworzenie grupy kapitałowej, w ramach której:

- a) Spółka pełnić będzie funkcję spółki dominującej, będącej właścicielem udziałów (lub akcji) w spółkach zależnych.
- b) Spółka będzie pełnić w grupie kapitałowej funkcję spółki holdingowej, odpowiedzialnej za zarządzanie posiadanymi aktywami oraz świadczącej na rzecz spółek zależnych usługi wspomagające prowadzenie działalności.
- c) Działalność spółek zależnych koncentrować się będzie na świadczeniu usług pogrzebowych i kremacyjnych, sprzedaży towarów i usług związanych z usługami pogrzebowymi. Wśród usług związanych z usługami pogrzebowymi będą w szczególności transgraniczny transport osób zmarłych i ich prochów oraz zarządzanie cmentarzami i spopielarniami.

Strategia rozwoju grupy kapitałowej przewiduje rozwój poprzez akwizycje kolejnych spółek. Celem strategicznym Grupy jest zdobycie pozycji lidera rynku funeralnego w Polsce dzięki konsolidacji rozdrobnionego, krajowego rynku usług funeralnych. Pozwoli to na zbudowanie silnej, nowoczesnej i innowacyjnej grupy kapitałowej, która będzie skupiała mocne lokalne marki.

Do 2027 roku włącznie Spółka planuje stworzyć grupę kapitałową posiadającą około 20 podmiotów działających na istotnych rynkach lokalnych w Polsce i posiadającą do 10% udziału w rynku.

Zarząd Spółki przyjął ponadto strategię w zakresie wypłaty dywidendy, która przewiduje rekomendowanie przez Zarząd Spółki Walnemu Zgromadzeniu wypłatę do 20% rocznego zysku, począwszy od zysku osiągniętego za rok obrotowy 2024 (tj. wypłacanego w 2025 roku).

6) Pierwsza akwizycja – nabycie udziałów spółki Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych Sp. z o.o.

W dniu 26 czerwca 2023 roku Spółka nabyła łącznie 359 udziałów spółki pod firmą Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie w wyniku czego Spółka stała się podmiotem dominującym wobec tej spółki. W chwili publikacji niniejszego raportu Spółka posiada łącznie 474 udziały spółki

Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych Sp. z o.o., które stanowią 67,62% kapitału zakładowego oraz reprezentują łącznie 67,62% w ogóle głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Łączna cena wszystkich nabytych przez Spółkę udziałów wyniosła 3.314.500,00 zł.

Nabycie udziałów tej spółki stanowiło pierwszy krok realizacji strategii Emitenta w zakresie konsolidacji polskiej branży funeralnej poprzez akwizycje.

7) Druga akwizycja – nabycie udziałów spółki Sotor Sp. z o.o.

W dniu 28 listopada 2023 roku Emitent zawarł warunkową umowę nabycia udziałów w spółce Sotor Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Na podstawie umowy Emitent nabył 100% udziałów w spółce Sotor za cenę 10 000 000 zł. Część ceny – w kwocie 2 000 000 zł płatna była w akcjach Emitenta, a pozostała część jako świadczenie pieniężne. Warunkiem nabycia udziałów była zapłata ceny w wysokości 8 000 000 zł. Warunek został spełniony w dniu 25 stycznia 2024 roku.

8) Zawarcie umowy inwestycyjnej z Global Funeral Services S.L. i pozyskanie ponad 23 mln zł z emisji akcji

W dniu 18 stycznia 2024 roku Emitent zawarł ze spółką Global Funeral Services S.L. z siedzibą w Barcelonie umowę na mocy, której uzgodnione zostały warunki na jakich inwestor dokona inwestycji w Emitenta. Strony uzgodniły, że Inwestor obejmie 3.321.428 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki po cenie emisyjnej wynoszącej 7,01 zł za każdą akcję, stanowiące łącznie 13,92% kapitału zakładowego Spółki i opłaci je wkładem pieniężnym w łącznej wysokości 23.283.210,28 zł.

Jednocześnie z zawarciem umowy z Emitentem, Inwestor zawarł umowę z głównymi akcjonariuszami Emitenta tj. Tomaszem Salskim i Markiem Cichewiczem, która reguluje ich wzajemne prawa i obowiązki jako akcjonariuszy Emitenta.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Emitent oraz Inwestor wywiązali się z obowiązków określonych w łączącej ich umowie z dnia 18 stycznia 2024 roku. Emitent zatem wyemitował na rzecz Inwestora akcje, a Inwestor opłacił je w całości umówionym wkładem pieniężnym.

Emitent pozyskał tym samym środki w znacznej wysokości, dzięki którym będzie mógł realizować strategię rozwoju poprzez akwizycje.

W inwestorze Emitent pozyskał także doświadczonego w branży pogrzebowej akcjonariusza. Inwestor jest bowiem podmiotem, który został założony w 2017 roku przez dwie hiszpańskie rodzinne firmy pogrzebowe, GRUP VFV SL i Cabré Junqueras SA, w celu poszukiwania możliwości inwestycyjnych i dalszego wzrostu w sektorze pogrzebowym poza Hiszpanią. GRUP VFV SL to lider katalońskiego sektora pogrzebowego, który posiada ponad 300-letnią historię, natomiast Cabré Junqueras SA jest największą niezależną rodziną firmą pogrzebową w Katalonii z rozległą siecią domów pogrzebowych z ponad 120-letnią tradycją. Obie spółki mają więc kilkusetletnie doświadczenie w segmencie pogrzebowym w Hiszpanii oraz bardzo duże doświadczenie w akwizycjach spółek pogrzebowych. Zarządzają one największą siecią domów pogrzebowych [51 domów pogrzebowych], krematoriów [15 krematoriów] i cmentarzy [23 cmentarze pod pełnym zarządzaniem oraz 297 cmentarzy częściowo zarządzanych, w sumie blisko 83 tys. grobów] na terenie Katalonii i Wysp Balearów. W 2022 roku łącznie obie organizacje przeprowadziły 21 300 pogrzebów oraz blisko 13 800 kremacji. Łączne przychody obu organizacji w 2022 roku wyniosły 76,6 mln euro, natomiast EBITDA 16,9 mln euro.

PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

W dniu 20 czerwca 2023 roku Zarząd Emitenta przyjął nową strategię w zakresie działalności i rozwoju Spółki.

Strategia przewiduje rozwój poprzez akwizycje kolejnych spółek. Celem strategicznym Spółki jest zdobycie pozycji lidera rynku funeralnego w Polsce dzięki konsolidacji rozdrobnionego, krajowego rynku usług funeralnych. Pozwoli to na zbudowanie silnej, nowoczesnej i innowacyjnej grupy kapitałowej, która będzie skupiała mocne lokalne marki.

Do 2027 roku włącznie Spółka planuje stworzyć grupę kapitałową posiadającą około 20 podmiotów działających na istotnych rynkach lokalnych w Polsce i posiadającą do 10% udziału w rynku. Celem Emitenta są spółki działające w dużych miastach w Polsce, obsługujące około 1.000 pogrzebów rocznie.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka posiada 5 spółek zależnych prowadzących działalność pogrzebową. W ciągu najbliższych 4 lat Spółka planuje nabyć zatem ok. 15 kolejnych podmiotów. W roku obrotowym 2024 Zarząd chciałby dokonać co najmniej 2 kolejnych akwizycji.

Emitent planuje realizować strategię z wykorzystaniem środków własnych. Emitent pozyskał w roku 2023 z emisji akcji środki w wysokości ok. 30 mln zł, które ma zamiar przeznaczyć na kolejne zakupy (z zastrzeżeniem, że część pozyskanych środków już została przeznaczona na nabycie udziałów w spółkach Przedsiębiorstwo Usług Komunalnych Sp. z o.o. i Sotor Sp. z o.o.).

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Nie dotyczy. Emitent nie podejmował inicjatywy w zakresie badań ani rozwoju.

AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Aktualna sytuacja finansowa Spółki oraz Grupy Kapitałowej jest bardzo dobra.

Emitent jako spółka holdingowa w Grupie Kapitałowej nie osiąga przychodów ze sprzedaży w istotnej wysokości, dlatego na koniec roku 2023 Spółka poniosła na poziomie jednostkowym stratę netto w wysokości 0,33 mln zł.

Na na poziomie skonsolidowanym przy przychodach w wysokości 16,56 mln zł, Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 0,04 mln zł. Przy czym skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej wyniósł 1,39 mln zł, a wynik końcowy obciążony został odpisem wartości firm jednostek zależnych w łącznej wysokości 1,07 mln zł.

Emitent wskazuje, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres jedynie od 20 czerwca 2023 roku, tj. od dnia objęcia kontroli nad spółkami zależnymi. Sprawozdanie skonsolidowane za rok 2023 nie obejmuje też spółki Sotor Sp. z o.o., nad którą kontrola została objęta już w roku 2024.

Pełna konsolidacja, wszystkich podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej rozpoczęła się z początkiem roku 2024. Za I kwartał 2024 roku skonsolidowane przychody wyniosły 11,9 mln zł, a zysk netto 1,1 mln zł. Na poziomie jednostkowym było to odpowiednio 0,04 mln zł i -0,32 mln zł.

Spółki zależne Emitenta osiągają zatem z podstawowej działalności stabilne przychody i są zdolne do generowania dodatnich wyników gwarantujących Emitentowi możliwość pobierania dywidend.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku suma bilansowa Emitenta wynosiła 52,04 mln zł, a Grupy Kapitałowej 67,4 mln zł. Kapitał własny Emitenta wynosił wówczas 51,81 mln zł, a Grupy 54,07 mln zł. Na dzień 31 marca 2024 roku były to wartości odpowiednio 76 878 083 zł (suma bilansowa jednostkowa), 95 003 678 zł (suma bilansowa skonsolidowana), 76 777 676 zł (kapitał własny Emitenta).

Istotną pozycją w sumie bilansowej (poza wartością udziałów spółek zależnych) są aktywa obrotowe, w tym środki pieniężne. Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa obrotowe posiadane przez Emitenta wynosiły 1,21 mln zł, w tym środki pieniężne 0,16 mln zł. W całej Grupie Kapitałowej było to odpowiednio 9,8 mln zł i 3,4 mln zł. Już na koniec I kwartału 2024 roku aktywa obrotowe posiadane przez Emitenta wynosiły 16,1 mln zł, w tym środki pieniężne 6,75 mln zł, a na poziomie Grupy było to odpowiednio 25,73 mln zł i 9,39 mln zł.

Spółka w okresie sprawozdawczym pozyskała z emisji akcji serii F kwotę 6,75 mln zł. A w roku 2024 pozyskała kolejne ponad 23 mln zł z emisji akcji serii H. Środki mają być przeznaczone na nabycie kolejnych podmiotów do Grupy Kapitałowej.

Spółka zatem nie tylko posiada w swoich aktywach podmioty zależne, które zapewniają jej stabilne funkcjonowanie i ponadto zysk, ale także posiada środki pieniężne niezbędne do dalszego rozwoju.

W ocenie Emitenta dobra sytuacja utrzyma się w przewidywalnym okresie. Emitent szacuje, że w przypadku nabycia przez Spółkę kolejnych podmiotów do składu Grupy Kapitałowej jej przychody oraz zysk mogą zwiększać się skokowo. Korzystny wpływ na wzrost przychodów może mieć także zwiększenie zasiłku pogrzebowego, co zgodnie z zapowiedziami przedstawicieli rządu może nastąpić jeszcze w roku 2024.

KLUCZOWE WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wskaźniki finansowe dotyczące Emitenta:

Wskaźniki płynności – pokazują zdolność do regulowania zobowiązań pieniężnych.	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
Wskaźnik bieżącej płynności – pokazuje zdolność do regulowania zobowiązań bieżących środkami obrotowymi; Optymalna wartość mieści się w przedziale 1,2-2	6,49	1,46
Wskaźnik wysokiej płynności – pokazuje stosunek aktywów najbardziej płynnych do bieżących zobowiązań; Powinien przyjąć wartość większą niż 1	6,49	1,46
Wskaźnik podwyższonej płynności – pokazuje zdolność do regulowania zobowiązań bieżących przez upłynnienie krótkoterminowych inwestycji, bez konieczności użycia aktywów obrotowych; Optymalna wartość mieści się w przedziale 0,8-1,2	0,84	1,39

Wskaźniki zadłużenia (w %) – pokazuje stosunek wartości długu wobec wartości aktywów	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
Wskaźnik ogólnego zadłużenia – pokazuje jaki udział w całości aktywów stanowi zadłużenie; Optymalna wartość mieści się w przedziale 56-67%	0,00	0,68
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego – pokazuje jaki udział w kapitale własnym stanowi zadłużenie długoterminowe	0,00	0,00
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – pokazuje jaki udział w kapitale własnym stanowi zadłużenie krótkoterminowe	0,00	0,68
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym – pokazuje stopień zaangażowania kapitału obcego w stosunku do kapitału własnego	278,63	0,46

raport

Wskaźniki rentowności (w %)	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
Rentowność brutto na sprzedaży – pokazuje wartość zysku brutto (przed opodatkowaniem), przypadającą na każdą złotówkę sprzedanych produktów i wyrobów	-846	-
Rentowność EBITDA – pokazuje stosunek zysku operacyjnego bez kosztów amortyzacji do przychodów netto ze sprzedaży	-749,9	-
Rentowność netto – pokazuje stosunek zysku netto do przychodów netto ze sprzedaży	-425,4	-
ROA – pokazuje stosunek zysku netto spółki do wartości jej aktywów	-0,6	-643,1
ROCE – pokazuje stopę zwrotu z zaangażowanego kapitału stałego	-1,3	-1355,6
ROE – pokazuje poziom zysku w stosunku do kapitałów własnych	-0,6	-2027,6

Wskaźniki finansowe dotyczące Grupy Kapitałowej:

Wskaźniki płynności – pokazują zdolność do regulowania zobowiązań pieniężnych.	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
Wskaźnik bieżącej płynności – pokazuje zdolność do regulowania zobowiązań bieżących środkami obrotowymi; Optymalna wartość mieści się w przedziale 1,2-2	1,65	1,46
Wskaźnik wysokiej płynności – pokazuje stosunek aktywów najbardziej płynnych do bieżących zobowiązań; Powinien przyjąć wartość większą niż 1	1,42	1,46
Wskaźnik podwyższonej płynności – pokazuje zdolność do regulowania zobowiązań bieżących przez upłynnienie krótkoterminowych inwestycji, bez konieczności użycia aktywów obrotowych; Optymalna wartość mieści się w przedziale 0,8-1,2	0,60	1,39

raport

Wskaźniki zadłużenia (w %) – pokazuje stosunek wartości długu wobec wartości aktywów	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
Wskaźnik ogólnego zadłużenia – pokazuje jaki udział w całości aktywów stanowi zadłużenie; Optymalna wartość mieści się w przedziale 56-67%	0,16	0,68
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego – pokazuje jaki udział w kapitale własnym stanowi zadłużenie długoterminowe	0,07	0,00
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – pokazuje jaki udział w kapitale własnym stanowi zadłużenie krótkoterminowe	0,09	0,68
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym – pokazuje stopień zaangażowania kapitału obcego w stosunku do kapitału własnego	4,99	0,46

Wskaźniki rentowności (w %)	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku
Rentowność brutto na sprzedaży – pokazuje wartość zysku brutto (przed opodatkowaniem), przypadającą na każdą złotówkę sprzedanych produktów i wyrobów	9	-
Rentowność EBITDA – pokazuje stosunek zysku operacyjnego bez kosztów amortyzacji do przychodów netto ze sprzedaży	12,1	-
Rentowność netto – pokazuje stosunek zysku netto do przychodów netto ze sprzedaży	0,3	-
ROA – pokazuje stosunek zysku netto spółki do wartości jej aktywów	0,1	-643,1
ROCE – pokazuje stopę zwrotu z zaangażowanego kapitału stałego	2,2	-1355,6
ROE – pokazuje poziom zysku w stosunku do kapitałów własnych	0,1	-2027,6

raport

Wskaźniki niefinansowe dotyczące Emitenta i Grupy Kapitałowej:

Rodzaj usługi	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2021 roku	31 grudnia 2022 roku	31 grudnia 2023 roku
Pogrzeby tradycyjne	2548	2562	1619	960
Pogrzeby z kremacją	1317	1536	2064	1602
Pogrzeby – podwykonawstwo	7227	8029	7232	7191
Miejsca na cmentarzu	9	213	255	252
Transport międzynarodowy	554	625	690	650
SUMA	11655	12965	11860	10655

Sprawy pracownicze:

Zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty	31.12.2023	31.12.2022
Emitent	1	0
Grupa Kapitałowa	105	0

CZYNNIKI RYZYKA I OPIS ZAGROŻEŃ

Ryzyka związane z otoczeniem rynkowym

Ryzyka związane z sytuacją makroekonomiczną

Sytuacja większości przedsiębiorstw jest zależna od ogólnej sytuacji makroekonomicznej. Branża funeralna nie jest wprawdzie zbyt podatna na kryzysy czy wahania gospodarcze, jednakże utrzymywanie się niekorzystnej sytuacji przez dłuższy okres przynosi negatywne skutki także dla przedsiębiorstw zajmujących się usługami pogrzebowymi. Szczególne znaczenie ma wówczas sytuacja gospodarstw domowych. Niższe dochody gospodarstw i wysokie koszty życia mogą powodować zmniejszanie wydatków na ceremonie pogrzebowe, a tym samym niższe przychody przedsiębiorstw pogrzebowych. Aktualna sytuacja gospodarcza w kraju nie jest korzystna. Tempo wzrostu gospodarczego utrzymuje się raczej na niskim poziomie. Wciąż odczuwalna jest wysoka stopa inflacji, a nadto gospodarstwa domowe posiadające zadłużenie obciążone są wysokimi kosztami długu z uwagi na wysokie stopy procentowe. Jeśli ta sytuacja będzie się utrzymywać przez dłuższy czas albo w przypadku jej pogorszenia (co jest niewykluczone mając na uwadze napięte stosunki geopolityczne i wojnę w Ukrainie), to może się ona przełożyć również na sytuację finansową Emitenta i Grupy Kapitałowej, w szczególności na stagnację jeśli chodzi o tempo wzrostu przychodów.

Pandemie lub epidemie wywołane chorobami zakaźnymi

Pandemia koronawirusa miała istotny wpływ na całą gospodarkę. Wciąż istnieje prawdopodobieństwo wystąpienia innych, podobnych sytuacji w przyszłości. Ograniczenia związane z pandemią wpływają negatywnie na otoczenie makroekonomiczne, co z kolei negatywnie przekłada się na kondycję przedsiębiorstw i społeczeństwa w ogólności. Trudno przewidzieć w jaki sposób kolejna masowa fala zakażeń chorobą mogłaby wpłynąć na Emitenta i Grupę Kapitałową, dlatego nie można wykluczyć także negatywnych scenariuszy.

Ryzyko konkurencji na rynku usług pogrzebowych

Jednym z ryzyk mogących mieć negatywny wpływ na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe jest podjęcie się konsolidacji branży funeralnej przez konkurencyjne w stosunku do Spółki podmioty. Z uwagi na bardzo duże rozproszenie branży i znaczną liczbę działających w niej podmiotów nie ma ryzyka, że realizowanie strategii rozwoju przez akwizycje może zostać zatrzymane, ale istnieje ryzyko, że rywalizacja o najlepsze przedsiębiorstwa w największych ośrodkach miejskich może je ograniczyć.

Ryzyka związane z działalnością Grupy

Ryzyko nieosiągnięcia celów strategicznych

Spółka nie może zagwarantować osiągnięcia wszystkich celów, które zamierza zrealizować. Spółka rozpoczęła proces konsolidacji branży pogrzebowej. W przyjętej w 2023 roku strategii Spółka założyła, że przez najbliższe 4-5 lat będzie przejmować ok. 3-4 podmioty rocznie. Realizacja nowego i ambitnego projektu zawsze wiąże się z ryzykiem wystąpienia nieprzewidzianych zdarzeń o charakterze wewnętrznym lub zewnętrznym np. rynkowym oraz z ryzykiem podjęcia błędnych decyzji w obszarze strategii rozwoju projektu czy też w zakresie innych działań. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej poprzez kolejne akwizycje obarczona jest właśnie takim ryzykiem.

Ryzyka związane z rozwojem poprzez akwizycje

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej zakłada nabywanie kolejnych przedsiębiorstw, aż do osiągnięcia ok. 10% udziału w krajowym rynku. Realizacja tej strategii wiąże się z określonymi ryzykami, w szczególności dotyczącymi identyfikacji odpowiedniego celu przejęcia, właściwej oceny jego stanu, dokonania właściwej jego wyceny, dokonania transakcji na korzystnych i bezpiecznych warunkach. Jednym z ryzyk realizacji takiej strategii jest konieczność wydatkowania znacznych środków pieniężnych, co może wiązać się z pozbawieniem Grupy Kapitałowej zgromadzonych oszczędności, a nawet zaciągnięciem długu lub pozyskaniem kapitału z emisji akcji, co z kolei może skutkować rozwodnieniem udziału w spółce dotychczasowych akcjonariuszy.

Ryzyko obniżenia siły marek poszczególnych spółek

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej zakłada nabywanie przedsiębiorstw pogrzebowych działających na rynkach lokalnych. Przejmowane podmioty zazwyczaj posiadają swoją renomę na danym rynku lokalnym, która była budowana latami przez wcześniejszych właścicieli. Istnieje ryzyko, że po przejściu własności zakładu pogrzebowego na nowego właściciela - Spółkę, marka utraci swoją renomę, co odbędzie się ze szkodą dla Emitenta bowiem inwestycja straci na wartości. Odbudowanie renomy przejętej firmy pogrzebowej może wymagać znacznych nakładów pieniężnych i poświęcenia znacznej uwagi i czasu.

Ryzyko związane z integracją przejętych podmiotów

Realizacja strategii Grupy Kapitałowej zakładającej akwizycje kolejnych spółek świadczących usługi pogrzebowe może wiązać się z trudnościami we włączeniu nowych podmiotów do istniejących struktur. Emitent zakłada, że będzie osiągał określone synergie z włączanymi do Grupy podmiotami, w szczególności synergie kosztowe, a nadto, że możliwe będzie optymalizowanie procesów związanych z zarządzaniem podmiotami. Nie można wykluczyć, że zakładana integracja i reorganizacja działalności przejmowanych podmiotów w ramach Grupy przebiegnie niepomyślnie czy będzie wiązała się z poniesieniem kosztów większych niż zakładano.

Ryzyko związane ze wzrostem lub nieprzewidzianymi kosztami działalności

Przy obecnej niekorzystnej sytuacji inflacyjnej, wzrosnąć mogą koszty działalności lub mogą pojawić się koszty nieprzewidziane dotychczas przez Spółkę w jej prognozach finansowych, przy jednoczesnym braku odpowiedniego wzrostu przychodów. Do czynników mogących mieć wpływ na wzrost kosztów

działalności Spółki zalicza się w szczególności wzrost płac, wzrost opłat za media, wzrost opłat fiskalnych lub innego rodzaju obciążeń publicznoprawnych, zmiany w przepisach prawa, w tym w szczególności nowe wymagania, lub restrykcje dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej. Istnieje w szczególności ryzyko wzrostu kosztów związanych z cenami energii. Wyżej wymienione czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z zatrudnieniem

Spółki z Grupy Kapitałowej opierają swoją dotychczasową działalność podstawową na zaufanych i wykwalifikowanych pracownikach. Emitent ponadto, w związku z wejściem do grona spółek giełdowych (na zasadzie "odwrotnego przejęcia") oraz przyjęciem ambitnej strategii rozwoju poprzez akwizycje wymaga stałej obsługi wykwalifikowanej kadry. W związku z powyższym kwestia zatrudnienia jest dla Spółki ważna, aby zapewnić stabilne funkcjonowanie i szybki rozwój. Mając na uwadze trudną sytuację na rynku pracy, która wynika w szczególności z braku wykwalifikowanej kadry oraz rosnących w nagrodzeń, istnieje ryzyko spadku efektywności Emitenta w realizacji celów strategicznych lub poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej w bieżącej działalności w przypadku wystąpienia problemów z dostępnością pracowników, w szczególności tych najbardziej wykwalifikowanych.

Ryzyka regulacyjne

Ryzyko zmian regulacji prawnych

Kwestie związane z organizacją pogrzebów oraz pochówkiem zmarłych, a także prowadzeniem działalności gospodarczej w zakresie świadczenia usług pogrzebowych nie są należycie uregulowane przepisami prawa. Konieczne jest wprowadzenie istotnych zmian w tym zakresie. Zmiana przepisów prawa lub jego nowe interpretacje mogą jednak stanowić zagrożenie dla działalności Spółki, w szczególności mogą wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę przychody z tytułu pochówku.

Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Dodatkowym czynnikiem powodującym zmniejszenie stabilności polskich przepisów podatkowych jest harmonizacja przepisów prawa podatkowego w państwach należących do Unii Europejskiej. Spółka nie może wykluczyć zmian w przepisach podatkowych mogących mieć niekorzystny wpływ na działalność Spółki, w tym na wzrost kosztów prowadzenia działalności, co może przyczynić się do konieczności zwiększenia cen poszczególnych produktów oferowanych przez Spółkę.

ZNACZĄCY AKCJONARIAT EMITENTA

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki byli:

AKCJONARIUSZ	Ilość akcji (szt.)	Udział % w kapitale	Ilość głosów (szt.)	Udział % w głosach
Tomasz Salski*/**	13 409 391	56,21	13 409 391	56,21
Global Funeral Services S.L.*	3 321 428	13,92	3 321 428	13,92
Marek Cichewicz*	1 677 494	7,03	1 677 494	7,03
Artur Błasik	2 000 011	8,38	2 000 011	8,38
Pozostali Akcjonariusze	3 448 411	14,45	3 448 411	14,45
SUMA	23 856 735	100,00	23 856 735	100,00

*Razem akcjonariusze działający w porozumieniu. Tomasz Salski, Marek Salski oraz Global Funeral Services S.L. posiadają 18 408 313 akcji Spółki stanowiących 77,16 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 18 408 313 głosów, co stanowi 77,16 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

**Razem akcjonariusze działający w porozumieniu. Tomasz Salski, Barbara Salska i Adam Salski posiadają 13 474 091 akcji Spółki stanowiących 56,48 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 13 474 091 głosów, co stanowi 56,48 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

ZMIANY W STRUKTURZE AKCJONARIATU W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM I PO JEGO ZAKOŃCZENIU

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w strukturze akcjonariatu:

1. W dniu 17 lutego 2023 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Artura Błasika, Pana Tomasa Salskiego i Pana Marka Cichewicza o zawarciu przez tych akcjonariuszy porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 5) i 6) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach

publicznych, którego przedmiotem jest obejmowanie akcji, zgodne głosowanie na walnym zgromadzeniu, a także prowadzenie trwałej polityki wobec Spółki. Akcjonariusze poinformowali, że w wyniku zawarcia porozumienia posiadają łącznie liczbę akcji zapewniającą przekroczenie progu 50% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Przed zawarciem porozumienia poszczególni akcjonariusze posiadali następujące liczby akcji Spółki:

a) Pan Artur Błasik posiadał 2 035 935 akcji Spółki, które stanowiły 67,87 % kapitału zakładowego

Spółki i uprawniały do wykonywania 2 035 935 głosów, co stanowiło 67,87 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki;

b) Pan Tomasz Salski posiadał 1 050 akcji Spółki, które stanowiły 0,04 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniały do wykonywania 1 050 głosów, co stanowiło 0,034 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki;

c) Pan Marek Cichewicz posiadał 12 078 akcji Spółki, które stanowiły 0,4 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniały do wykonywania 12 078 głosów, co sta-

nowiło 0,4 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W wyniku zawarcia porozumienia akcjonariusze posiadali łącznie 2 050 030 akcji Spółki, które stanowią 68,33 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 2 050 030 głosów, co stanowi 68,33 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W wyniku zawarcia porozumienia liczba akcji i liczba głosów posiadana przez poszczególnych akcjonariuszy nie uległa zmianie.

2. W dniu 6 września 2023 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Wojciecha Biernata o zwiększeniu posiadanego przez niego udziału w kapitale zakładowym i ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w związku z wpisaniem w dniu 31 sierpnia 2023 roku do Krajowego Rejestru Sądowego przez właściwy dla Spółki sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 300.000,00 zł do kwoty 525.000,00 zł oraz 2.250.000 nowych akcji Spółki. Pan Wojciech Biernat poinformował, że przed zajściem zdarzenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie posiadał akcji Spółki, a po jego zajściu posiadał 665.000 akcji Spółki, które reprezentowały 12,67 proc. udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniały do 665.000 głosów, stanowiących 12,67 proc. udziału w ogólnej liczbie głosów.

3. W dniu 6 września 2023 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Artura Błasika o zmniejszeniu posiadanego przez niego udziału w kapitale zakładowym i ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w związku z wpisaniem w dniu 31 sierpnia 2023 roku do Krajowego Rejestru Sądowego przez właściwy dla Spółki sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty

300.000,00 zł do kwoty 525.000,00 zł oraz 2.250.000 nowych akcji Spółki, a także w wyniku zbycia w dniu 5 września 2023 roku 20.000 akcji Spółki. Pan Artur Błasik poinformował, że przed zajściem zdarzenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, posiadał 2.022.241 akcji Spółki, które reprezentowały 67,41 proc. udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniały do 2.022.241 głosów, stanowiących 67,41 proc. udziału w ogólnej liczbie głosów, a po jego zajściu posiadał 2.002.241 akcji Spółki, które reprezentują 38,14 proc. udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniają do 2.002.241 głosów, stanowiących 38,14 proc. udziału w ogólnej liczbie głosów.

4. W dniu 6 września 2023 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Artura Błasika, Pana Tomasza Salskiego, Pana Marka Cichewicza, Pani Barbary Salskiej oraz Pana Adama Salskiego o zmniejszeniu posiadanego przez tych akcjonariuszy działających w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 5) i 6) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, udziału w kapitale zakładowym i ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Do zmiany udziału doszło w wyniku wpisania w dniu 31 sierpnia 2023 roku do Krajowego Rejestru Sądowego przez właściwy dla Spółki sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 300.000,00 zł do kwoty 525.000,00 zł oraz 2.250.000 nowych akcji Spółki, a także w wyniku rozszerzenia porozumienia o Panią Barbarę Salską i Pana Adama Salskiego. Akcjonariusze poinformowali, że przed zajściem zdarzenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, posiadali łącznie 2.043.747 akcji Spółki, które stano-

wiły 68,12 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniały do wykonywania 2.043.747 głosów, co stanowiło 68,12 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a po jego zajściu posiadali łącznie 2 123 053 akcji Spółki, które stanowiły 40,44 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniały do wykonywania 2 123 053 głosów, co stanowiło 40,44 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

5. W dniu 18 września 2023 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Wojciecha Biernata o zmniejszeniu posiadanego przez niego udziału w kapitale zakładowym i ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w związku z wpisaniem w dniu 15 września 2023 roku do Krajowego Rejestru Sądowego przez właściwy dla Spółki sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 525.000,00 zł do kwoty 2.024.999,90 zł oraz 14.999.999 nowych akcji Spółki. Pan Wojciech Biernat poinformował, że przed zajściem zdarzenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, posiadał 665.000 akcji Spółki, które reprezentowały 12,67 proc. udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniały do 665.000 głosów, stanowiących 12,67 proc. udziału w ogólnej liczbie głosów, a po jego zajściu posiadał 665.000 akcji Spółki, które reprezentowały 3,28 proc. udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniały do 665.000 głosów, stanowiących 3,28 proc. udziału w ogólnej liczbie głosów.

6. W dniu 18 września 2023 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Artura Błasika o zmniejszeniu posiadanego przez niego udziału w kapitale zakładowym i ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w związku z wpisaniem w dniu 15 września 2023 roku do Krajowego Rejestru Sądowego przez właściwy dla Spółki sąd rejestrowy

podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 525.000,00 zł do kwoty 2.024.999,90 zł oraz 14.999.999 nowych akcji Spółki. Pan Artur Błasik poinformował, że przed zajściem zdarzenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, posiadał 2.002.344 akcji Spółki, które reprezentowały 38,14 proc. udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniały do 2.002.344 głosów, stanowiących 38,14 proc. udziału w ogólnej liczbie głosów, a po jego zejściu posiadał 2.002.344 akcji Spółki, które reprezentują 9,89 proc. udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniają do 2.002.344 głosów, stanowiących 9,89 proc. udziału w ogólnej liczbie głosów.

7. W dniu 19 września 2023 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Tomasza Salskiego o zwiększeniu posiadanego przez niego udziału w kapitale zakładowym i ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w związku z wpisaniem w dniu 15 września 2023 roku do Krajowego Rejestru Sądowego przez właściwy dla Spółki sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 525.000,00 zł do kwoty 2.024.999,90 zł oraz 14.999.999 nowych akcji Spółki. Pan Tomasz Salski poinformował, że przed zajściem zdarzenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, posiadał 2.848 akcji Spółki, które reprezentowały 0,05 proc. udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniały do 2.848 głosów, stanowiących 0,05 proc. udziału w ogólnej liczbie głosów, a po jego zejściu posiadał 13.376.947 akcji Spółki, które reprezentują 66,06 proc. udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniają do 13.376.947 głosów, stanowiących 66,06 proc. udziału w ogólnej liczbie głosów.

8. W dniu 19 września 2023 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Marka Cichewicza o

zwiększeniu posiadanego przez niego udziału w kapitale zakładowym i ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w związku z wpisaniem w dniu 15 września 2023 roku do Krajowego Rejestru Sądowego przez właściwy dla Spółki sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 525.000,00 zł do kwoty 2.024.999,90 zł oraz 14.999.999 nowych akcji Spółki. Pan Marek Cichewicz poinformował, że przed zajściem zdarzenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, posiadał 51.264 akcji Spółki, które reprezentowały 0,98 proc. udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniały do 51.264 głosów, stanowiących 0,98 proc. udziału w ogólnej liczbie głosów, a po jego zejściu posiadał 1.677.164 akcji Spółki, które reprezentują 8,28 proc. udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniają do 1.677.164 głosów, stanowiących 8,28 proc. udziału w ogólnej liczbie głosów.

9. W dniu 19 września 2023 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Artura Błasika, Pana Tomasza Salskiego, Pana Marka Cichewicza, Pani Barbary Salskiej oraz Pana Adama Salskiego o zwiększeniu posiadanego przez tych akcjonariuszy działających w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 5) i 6) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, udziału w kapitale zakładowym i ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Do zmiany udziału doszło w wyniku w wpisania w dniu 15 września 2023 roku do Krajowego Rejestru Sądowego przez właściwy dla Spółki sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 525.000,00 zł do kwoty 2.024.999,90 zł oraz 14.999.999 nowych akcji Spółki. Akcjonariusze poinformowali, że przed

zejściem zdarzenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, posiadali łącznie 2.121.156 akcji Spółki, które stanowiły 40,40 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniały do wykonywania 2.121.156 głosów, co stanowiło 40,40 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a po jego zejściu posiadali łącznie 17.123.155 akcji Spółki, które stanowiły 84,56 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniały do wykonywania 17.123.155 głosów, co stanowiło 84,56 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego wystąpiły następujące zmiany w strukturze akcjonariatu:

10. W dniu 24 stycznia 2024 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Artura Błasika, Pana Tomasza Salskiego, Pana Marka Cichewicza, Pani Barbary Salskiej oraz Pana Adama Salskiego o wygaśnięciu w dniu 19 stycznia 2024 roku istniejącego pomiędzy tymi akcjonariuszami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 5) i 6) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, które to porozumienie wynikało z zawartej w dniu 14 lutego 2023 roku pomiędzy Arturem Błasikiem, Markiem Cichewiczem oraz Tomaszem Salskim umowy inwestycyjnej i swoim zakresem obejmowało obejmowanie akcji, zgodne głosowanie na walnym zgromadzeniu, a także prowadzenie trwałej polityki wobec Spółki. O zawarciu porozumienia akcjonariusze zawiadomili w dniu 17 lutego 2023 roku. Porozumienie zostało rozwiązane z dnia 6 września 2023 roku rozszerzone o akcjonariuszy: Adama Salskiego i Barbarę Salską z uwagi na objęcie przez te osoby akcji Spółki oraz domniemanie prawne istnienia takiego

porozumienia między Tomaszem Salskim a wymienionymi osobami będącymi w stosunku do Tomasza Salskiego odpowiednio rodzeństwem oraz wstępny.

Przed wygaśnięciem porozumienia akcjonariusze posiadali łącznie 17.151.596 akcji Spółki, które stanowiły 84,7 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniały do wykonywania 17.151.596 głosów, co stanowiło 84,7 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po wygaśnięciu porozumienia akcjonariusze nie posiadali łącznie akcji Spółki.

Akcjonariusze poinformowali, że pomimo wygaśnięcia porozumienia wynikającego z umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 14 lutego 2024 roku, w mocy pozostało porozumienie pomiędzy Tomaszem Salskim, Adamem Salskim oraz Barbarą Salską z uwagi na domniemanie prawne wynikające z art. 87 ust. 4 pkt. 1) Ustawy o ofercie publicznej (...). Tomasz Salski, Adam Salski oraz Barbara Salska posiadają łącznie 13.474.091 akcji Spółki, które stanowią 66,54 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 13.474.091 głosów, co stanowi 66,54 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

11. W dniu 24 stycznia 2024 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Tomasza Salskiego, Pana Marka Cichewicza oraz spółki Global Funeral Services S.L. z siedzibą w Barcelonie o zawarciu przez tych akcjonariuszy porozumienia, o którym mowa

w art. 87 ust. 1 pkt. 5) i 6) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w wyniku czego posiadanych przez nich łączny udział w kapitale zakładowym i ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki uległ zwiększeniu. Do zawarcia porozumienia doszło w wyniku zawarcia w dniu 18 stycznia 2024 roku umowy inwestycyjnej określającej wzajemne prawa i obowiązki dotyczące funkcjonowania Spółki, w tym obejmowanie i nabywanie akcji Spółki, wspólne głosowanie na Walnych Zgromadzeniach oraz prowadzenie trwałej polityki wobec Spółki. Akcjonariusze poinformowali, że na skutek zawarcia porozumienia posiadają łącznie 15.086.885 akcji Spółki, które stanowią 74,5 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do wykonywania 15.086.885 głosów, co stanowił 74,5 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

12. W dniu 18 marca 2024 roku, w związku z rejestracją w dniu 13 marca 2024 roku podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta na skutek emisji akcji serii H, do Spółki wpłynęły następujące zawiadomienia akcjonariuszy, których udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów uległ zmianie:

1) zawiadomienie od Global Funeral Services S.A. z siedzibą w Barcelonie o zmianie posiadanej liczby akcji i głosów z dotychczasowej wynoszącej 0 na 3.321.428 oraz zmianie udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów z dotychczasowego wynoszącego 0%

na 13,92%;

2) zawiadomienie od Pana Tomasza Salskiego o zmianie udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów z dotychczasowego wynoszącego 66,22% na 56,21% – bez zmiany liczby akcji i głosów;

3) zawiadomienie od Pana Tomasza Salskiego, Pani Barbary Salskiej oraz Pana Adama Salskiego – działających razem w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 5) i 6) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zmianie udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów z dotychczasowego wynoszącego 66,54% na 56,49% – bez zmiany liczby akcji i głosów;

4) zawiadomienie od Pana Tomasza Salskiego, Pana Marka Cichewicza oraz spółki Global Funeral Services S.L. z siedzibą w Barcelonie – działających razem w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 5) i 6) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zmianie posiadanej liczby akcji i głosów z dotychczasowej wynoszącej 15.086.885 na 18.408.313 oraz zmianie udziału w ogólnej liczbie akcji i głosów z dotychczasowego wynoszącego 74,5% na 77,16%.

AKCJE WŁASNE

W okresie sprawozdawczym Emitent nie posiadał akcji własnych.

ODDZIAŁY (ZAKŁADY) JEDNOSTKI

W okresie sprawozdawczym Emitent nie posiadał oddziałów ani zakładów.

INSTRUMENTY FINANSOWE, W ZAKRESIE:

- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka
- b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest *rachunkowość zabezpieczeń*

Na dzień kończący okres sprawozdawczy Emitent posiadał zaangażowanie w następujące Instrumenty finansowe:

Po stronie należności:

Rodzaj instrumentu finansowego	Środki pieniężne zdeponowane na rachunku bankowym	Należności krótkoterminowe
Wartość w PLN	156 709,98	1 047 972,00

Po stronie zobowiązań:

Rodzaj instrumentu finansowego	Zobowiązania krótkoterminowe
Wartość w PLN	185 947,82

W okresie sprawozdawczym Spółka nie była zaangażowana w opcje walutowe, ani żadne inne instrumenty pochodne o charakterze zabezpieczającym lub spekulacyjnym.

Ryzyka związane z instrumentami finansowymi

Spółka jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych
- utraty płynności finansowej

Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyko utraty płynności finansowej – jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych, a w konsekwencji także ryzyko utraty możliwości spełnienia zobowiązań finansowych w ogóle. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki.

Zarządzanie ryzykiem w zakresie instrumentów finansowych

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie zasad zarządzania ryzykiem w Spółce oraz nadzór nad ich przestrzeganiem.

Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

Spółka na bieżąco monitoruje ryzyka związane z możliwością zakłóceń przepływów pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności.

ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejszy raport roczny Spółki za okres 01.01.2023 r. – 31.12.2023 r. został sporządzony zgodnie z przepisami Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.”

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat.

Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany wg metody pośredniej.

Walutą sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).

*Wybrane dane finansowe przedstawione w niniejszym raporcie zostały zaprezentowane w walucie euro (EUR), według kursu:

Kurs średni za okres 01.01.2023–31.12.2023 – 4,5435 zł

Kurs średni za okres 01.01.2022–31.12.2022 – 4,6876 zł

Kurs na dzień 31.12.2023 – 4,3480 zł

Kurs na dzień 31.12.2022 – 4,6899 zł

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości.

Oświadczenie na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego

W roku 2023 Emitent przestrzegał części zasad ładu korporacyjnego, opisanych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”:

Lp.	Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect	TAK / NIE / NIE DOTYCZY	Uwagi dotyczące stosowania przez Spółkę danej praktyki
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	W ramach powyższej zasady Emitent stosował wszystkie zapisy tego punktu z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. W opinii Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przez Internet są niewspółmierne do ewentualnych korzyści z tego wynikających. Emitent zapewnił, iż wszelkie informacje dotyczące obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy były publikowane przy wykorzystaniu raportów bieżących oraz strony internetowej Spółki.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
3.1.	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	

raport

3.2.	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje największe przychody,	TAK	
3.3.	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
3.4.	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5.	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
3.6.	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7.	zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8.	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	NIE	Spółka sporządzała prognoz finansowych.
3.9.	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	

raport

3.10.	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11.	(skreślony),	---	
3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14.	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15.	(skreślony),	---	
3.16.	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	

raport

3.17.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19.	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.20	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21.	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22.	(skreślony).	---	
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji		

raport

	lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.		
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfostrefa.pl.	NIE	Spółka nie wykorzystywała indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującej się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl, jednakże zapewniała wystarczający dostęp do informacji poprzez własną stronę internetową
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	NIE	Spółka nie korzystała z usług Autoryzowanego Doradcy
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	NIE	Spółka nie korzystała z usług Autoryzowanego Doradcy

raport

8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	NIE	Spółka nie korzystała z usług Autoryzowanego Doradcy
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1.	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
9.2.	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Spółka nie korzystała z usług Autoryzowanego Doradcy
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	TAK	
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej	TAK	

raport

	przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.		
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	

raport

16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce • w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 	NIE	<p>Emitent nie stosował przedmiotowej zasady.</p> <p>Z uwagi na fakt, iż publikowane raporty bieżące i okresowe zapewniają akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do informacji dających wystarczający obraz sytuacji Spółki, Zarząd Emitenta nie dostrzegł konieczności publikacji raportów miesięcznych.</p>
16a.	<p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	TAK	
17.	(skreślony).	---	

Oświadczenia zarządu

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego

Zarząd Emitenta oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Oświadczenie Zarządu w sprawie firmy audytorskiej

Zarząd Emitenta oświadcza, że firma audytorska przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego za 2023 rok została wybrana zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz, że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Podpisy

Marek Cichewicz

Prezes Zarządu

Paweł Łapiński

Wiceprezes Zarządu
